

“金米同盈 3 个月定开第 5 期（自动赎回）” 人民币理财产品

2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 日

产品管理人：广州农村商业银行股份有限公司

产品托管人：广州农村商业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 20 日

§1 重要提示

产品管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

产品管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品一定盈利。

产品的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本产品的产品说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 10 月 01 日至 2021 年 12 月 31 日止。

§2 产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	“金米同盈 3 个月定开第 5 期（自动赎回）”人民币理财产品
产品简称	金米同盈 3 个月定开第 5 期（自动赎回）
产品代码	DXTYDK3M005
产品登记编码	C1131221000488
投资及销售币种	人民币
产品运作类型	定期开放式
产品成立日	2021-11-16
产品到期日	无
报告期末产品份额总额（份）	111,220,000.00
业绩比较基准（若有）	3.80%

§3 产品净值表现

单位：人民币元

项目	报告期末（2021 年 12 月 31 日）
1.期末资产净值	111,787,222.00

2.期末份额净值	1.0051
3.期末份额累计净值	1.0051

注：本报告期最后一个交易日（2021年12月31日）产品资产净值为111,787,222.00元。

§4 投资组合报告

4.1 报告期末资产组合情况

序号	资产代码（若有）	资产名称	金额（元）	占比
1	ZIDY20191014001205	中信证券金桂丰元1号集合资产管理计划-2	29,635,013.70	26.49%
2	IB200302	20 进出 02	29,173,738.91	26.08%
3	IB1521005	15 贵阳农商二级	16,133,249.32	14.42%
4	IB112110014	21 兴业银行 CD014	15,988,521.06	14.29%
5	IB200215	20 国开 15	15,060,024.88	13.46%

4.2 投资组合流动性风险分析

报告期内，账户持仓以资质较好的金融机构债为主，权益资产以指数基金和含权债基为主，流动性较好，整体说来账户流动性风险较低、可控性很好。

§5 管理人报告

2021年四季度债券市场无风险收益率先上后下。10月初，债券投资者对经济“类滞胀”担忧升温，债券市场一度回调，10月中下旬，发改委等部门多措并举抑制疯涨的黑色系价格，动力煤期货价格明显回落，基本打消了市场对“胀”的担忧，“类通胀”被证伪，影响市场的主线回归到经济基本面。此后，11月金融数据不及预期凸显目前市场信贷需求不足，宽信用和宽货币预期交错，多空双方反复博弈，10年期国债横盘震荡，直至12月下旬市场降息预期升温，带动利率下行并创下年内新低。

结构性资产荒在四季度深刻演绎并达到全年的顶峰。首先，资金面超预期宽松的背景下，短端收益率进一步下行，并带动长端收益率突破年内低点。优

质信用发行主体受到热捧，尤其是部分条款下沉（次级债、二级资本债、永续债）债券行情火热，利差快速收窄。本轮资产荒突出的是 AAA 及 AA+ 等中高评级信用利差处于历史地位，AA 及 AA- 等信用利差较中高评级出现分化，信用利差并未同步收窄。

展望 2022 年一季度，中美利差回归 120bps 掣肘利率进一步下行，且市场对央行降息的预期已经基本体现在价格中，国内宏观经济亦出现转暖迹象，当前点位债券配置性价比较低，建议缩短久期，持券观望。同时在结构性资产荒仍然持续的背景下，可逐步拓展信用主体的投资边界，尽早布局可能被市场关注的信用热点。

债券投资最重要的是根据负债情况来制定计划，策略上以债券配置为前提，通过一级或二级对利率债及高评级信用债进行买入，获取一定的票息收入。同时，尽可能的把握住债券市场震荡所带来的交易性机会。一方面，通过交易进行债券的波段操作，赚取一定的资本利得。另一方面，根据时点卖出前期配置的部分债券，进行获利止盈。总体上，投资主线依然为严控信用风险，不盲目博取高收益资产，为客户获得稳健的理财收益。

股票市场方面，四季度，A 股大小盘风格和各行业表现此起彼伏，市场分歧加大。10 月，五部委联合调控大宗商品价格，周期股退出舞台，赛道投资再次崛起，新能源板块重回主线，金融反弹，消费下跌。11 月，大盘风格并未延续，小盘股占优，科技、新能源等成长板块延续强势。12 月，大盘反攻，消费上行。

回顾全年，2021 年投资主题切换频繁，因宏观经济逐步恢复后，货币政策整体相对稳健，增量流动性不足，市场持续处于存量博弈状态。周期与成长共舞，总体呈结构性行情。2021 年大盘在 3300 至 3700 点之间震荡，风格在周期和成长股之间切换。热门赛道上行趋势明显，业绩与预期双轮驱动下，光伏概念、新能源汽车、国防军工整体上行。“房住不炒”政策严控，地产行业陷入“至暗时刻”。美联储 Taper 政策预期、全球通胀以及国内货币政策、PPI 快速上行等因素扰动 2021 年大盘走势。而行业政策方面，教育培训、医药集采、反

垄断、房地产收缩等政策因素使大盘波动加剧。

对于 2022 年 A 股市场，我们预计重要的宏观驱动因素包括：国内稳增长政策的力度、美联储缩表与加息节奏。整体上 A 股依然会呈现结构性行情，市场轮动导致热点此起彼伏。2022 年国内稳增长政策有利于国内股市慢牛。美联储缩表与加息预期扰动 A 股，但不会有系统性风险。若宏观政策相对谨慎，叠加海外收紧货币政策的预期，A 股市场整体向上的空间可能并不大，市场热点轮动，此起彼伏，上行缓慢。